

## Análise Mercado de Açúcar: Vetores técnicos e gráficos sustentam açúcar em NY na quarta-feira

Apesar de sustentação gráfica de curto prazo, andamento da safra nova do Brasil em meio a clima seco e favorável a colheita deve resultar em novas perdas ao longo da semana

**ANÁLISE DE MERCADO** - O mercado de açúcar teve uma quarta-feira marcada por preços mais baixos sobre o atual driver Julho/22 que encerrou o dia com queda de 0,15% negociado a US\$/cents 18,90. A primeira tela Maio/22 ainda em seus últimos dias de negociação detém pouco mais de 31 mil posições em aberto que equivalem a 1,58 milhão de toneladas. Somente da terça para a quarta-feira foram rolados 28,7 mil contratos indo em linha com o que a SAFRAS & Mercado havia alertado sobre o comportamento deste ativo ao longo do restante de sua última semana de negociação. O detalhe do pregão da quarta-feira foi o vetor positivo de curto prazo que se observou sobre Julho/22. Os ganhos ocorreram diante da disparada de ordens automáticas de compras ativadas com a proximidade da linha de preço frente a sua Média Móvel Exponencial de 100 dias.

Apesar deste vetor técnico a tendência segue a de baixa amparada nos fundamentos do mercado. A SAFRAS & Mercado alerta que no início da safra do Centro-Sul do Brasil é muito comum a linha de preço do driver em Nova York cruzar negativamente a sua MME-100. Em momentos de entressafra a linha de preço se posiciona acima da MME-100 e em momentos de entrada da safra nova ela tende a se posicionar abaixo da MME-100. Este cruzamento de cima para baixo é um comportamento padrão dos preços em função da sazonalidade da maior origem internacional. Logo, a proximidade que temos na quarta-feira da linha de preço de sua MME-100 não quer dizer que o açúcar esteja “mais barato” e sim, apenas, uma transição de pontos referenciais em

relação a sazonalidade do período. Isto quer dizer que a linha de preço seguirá em tendência de baixa por conta da entrada da safra nova 2022/23 do Centro-Sul do Brasil ainda que esta já esteja praticamente 100% fixada e que mais 38% da safra nova 2023/24 também já esteja com seus preços de exportação travados em Nova York. Logo, os ganhos técnicos da quarta-feira devem novamente se transformar em perdas ao longo da quinta e da sexta-feira. Ainda na quinta-feira, dia 28, a Unica, deverá atualizar os seus dados de produção da primeira metade de abril, onde crescimento na moagem de cana e na produção de açúcar e etanol devem ser vistos, com destaque maior para o etanol. Conforme temos relatado desde a última semana de fevereiro, o clima seco e sem chuvas no Centro-Sul permitirá o andamento rápido da safra e dos volumes de cana colhidos.

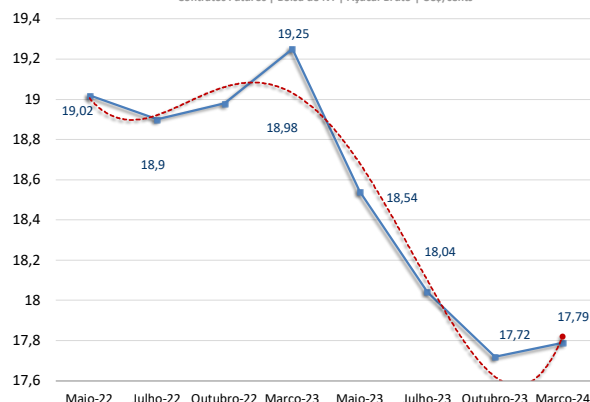
**MERCADO EQUIVALÊNCIAS** - Em Ribeirão Preto preços em queda de 1,44% a R\$ 137,00 [US\$/cents 24,91]. Embarcado em big bags ela é cotada a R\$ 136,00 [US\$/cents 24,72]. O açúcar com maior coloração, com 180 lcumsa, fico cotado ao redor de R\$ 136,00 [US\$/cents 24,72]. Produto com 200 lcumsa foi cotado na faixa de R\$ 135,00 [US\$/cents 24, 54]. O açúcar com 300 lcumsa oscilou ao máximo de R\$ 134,00 [US\$/cents 24,36]. O etanol hidratado se mostrou +16,03% mais alto que o açúcar bruto em Nova York equivalendo a US\$/cents 20,15 [PVU] e 2,88% menos vantajoso que o açúcar cristal de Ribeirão Preto, equivalendo a R\$ 50kg 133,06 [US\$/cents 24,19].

**Expectativa de Preços Etanol Hidratado | Mercado Físico**  
R\$/litro | com impostos | Entrega ao Final do Mês | Base Ribeirão Preto



**Curva de Preços Futuros NY**

Contratos Futuros | Bolsa de NY | Açúcar Bruto | US\$/cents



REGIÃO CENTRO-SUL-em saca de 50 kg -com impostos PVU						
27-abr-22						
Região/Estado	Com.	Vend.	Atual	1 sem	1 mês	1 ano
Paraná	R\$	R\$	US\$	R\$	R\$	R\$
Maringá	140,00	141,00	28,19	98,00	91,00	68,00
São Paulo						
- Ribeirão Preto	137,00	139,00	27,58	95,00	88,00	65,00
- Araçatuba	136,00	137,00	27,38	94,00	87,00	64,00
Minas Gerais						
Triângulo Mineiro	138,00	139,00	27,78	96,00	89,00	66,00
Goiás	136,00	138,00	27,38	118,00	-	-

## ÍNDICE CEPEA/ESALQ - SÃO PAULO - DIÁRIO

(Sugar Cristal com até 150 lcmsa - posto usina - com impostos)						
27-abr-22						
	Atual	Anterior	Var %	1 semana	1 mês	1 ano
Posto Usina R\$	136,94	137,12	-0,13	94,52	88,23	65,76
Posto Usina US\$	27,59	27,48	0,40	16,89	15,66	15,90
Média 3 últimos dias R\$	137,85	138,72	-0,63	92,97	87,95	65,43
US ICE - AÇUCAR # 11 - US\$ cents/libra peso:						
27-abr-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Maio/22	19,02	19,40	18,80	18,99	18,99	0,15
Julho/22	18,90	19,26	18,73	18,91	18,93	-0,15
Outubro/22	18,98	19,31	18,84	19,00	19,02	-0,21

LIFFE -Sugar # 5 - US\$/t:						
27-abr-22						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Março/22	523,50	518,30	529,70	518,80	520,50	0,57
Maio/22	515,90	511,20	521,50	512,00	513,30	0,5
Agosto/22	512,30	507,60	517,50	509,00	509,40	0,56

ÍNDICES						
	Fech.	Mín	Máx	Abert.	Ant.	Var. (%)
Ibovespa	109.349	110.107	108.214	108.214	108.213	1,05
Dow Jones	33.302	33.697	33.109	33.451	33.240	0,19
Standard & Poors	4.184	4.241	4.163	4.187	4.175	0,21
CÂMBIO						
	Fech.	Máx	Mín	Abert.	Var.	(%)
Dólar Comercial	4,9670	5,0400	4,9290	4,9860	-0,4600	
Euro/US\$	1,0548	1,0662	1,0548	1,0662	-1,0600	
US\$/Yuan (China)	6,5616	6,5616	6,5580	6,5580	0,0500	

Referencial de Paridade - Exportação e Mercado Interno				
(em dólares por tonelada)				
27/04/2022	Ice Futures*		LIFFE***	
	Maio/22	Julho/22	Maio/22	Agosto/22
Bolsa*	419,32	416,67	523,50	515,90
Diferencial de Polarização	16,98	16,88	21,20	20,89
Prêmio/Deságio	8,82	3,31	100,00	100,00
Preço FOB porto ****	445,12	436,86	644,70	636,79
Frete usina porto	19,13	19,13	19,13	19,13
Elevação (fobização)		10,50	14,00	14,00
Custo sacaria dupla exportação				
	VHP		BRANCO	
PVU (US\$/tonelada)	#VALOR!	407,23	611,58	603,67
PVU (US\$/saca 50kg)	#VALOR!	20,36	30,58	30,18
PVU (R\$/saca 50kg)**	#VALOR!	101,14	151,88	149,92
Equivalente Interno (1) (a)	#VALOR!	120,76	181,35	179,01
Preço Cristal (Icumsa 145) - Ribeirão Preto			137	137
Custo Refino Cristal (150) para Refinado (45)			1,7	1,7
Preço Referencial Refinado (b)			138,7	138,7
Variação Refinado interno e exportação (b/a)			-0,24	-0,23

NY em cents para R\$/50kg

\*Preço NY convertido em Dólares por tonelada \*\* Base cambial - Dólar comercial

\*\*\*Liffe - referência incusa 150 \*\*\*\* FOB Porto com base em Santos/SP

(1) Acrescentar ICMS (7%), Pis (1,65%) e Cofins (7,60%)

REGIÃO NORDESTE - * em R\$ por saca de 50 kg - com impostos				
27-abr-22	Compra*	Venda *	US\$/50kg	US\$/Cents
Paraíba	156,00	157,00	31,41	28,49
Alagoas	155,00	156,00	31,21	28,31
Pernambuco	154,00	155,00	31,00	28,13
Rio Grande do Norte	156,00	157,00	31,41	28,49
Pará/Belém**	159,50	160,50	134,81	44,73

\*\* Preço com Frete de R\$ 9,00 por saca incluso e imposto de entrada de 2,4%

## Equivalência de Preços dos Principais Produtos do Setor

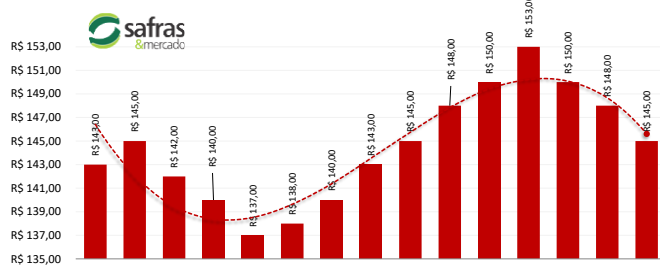
quarta-feira, 27 de abril de 2022									
Produto	Change(%)	R\$/50kg	R\$/L	R\$/M³	US\$/M³	R\$/Ton	Change(%)	US\$/Ton	Change(%)
Açúcar Físico Santos	0,00	122,00	3,56	3.561,73	717,08	2.440,00	0,46	491,24	0,46
Açúcar Físico RP/SP	0,00	137,00	4,00	3.999,65	805,24	2.740,00	0,46	551,64	0,46
Etanol Anidro	0,00	119,40	3,98	3.980,00	801,29	2.387,95	0,46	480,76	0,46
Etanol Hidratado	0,00	133,06	4,25	4.250,00	855,65	2.661,16	0,46	535,77	0,46
Etanol Hidratado B3	0,00	92,36	2,95	2.950,00	593,92	1.847,16	0,46	371,89	0,46
Etanol Anidro CBOT	0,00	42,73	1,42	1.424,43	286,78	854,64	0,46	172,06	0,46
Açúcar NY	-0,62	103,48	3,80	3.796,65	764,37	2.069,63	-0,16	416,68	-0,16
Açúcar Londres	0,11	130,01	3,98	3.983,50	801,99	2.600,22	0,58	523,50	0,58
Açúcar Índia	0,90	115,24	3,52	3.516,78	708,03	2.304,80	0,00	464,02	0,00
Açúcar Rússia	1,20	121,53	3,71	3.708,79	746,69	2.430,63	0,00	489,36	0,00
Açúcar China	1,10	111,76	3,41	3.410,51	686,63	2.235,15	0,00	450,00	0,00

Açúcar Físico com base Ribeirão Preto. Etanol Anidro e Hidratado com Base em Ribeirão Preto. Açúcar NY, base contrato driver NY. Açúcar Londres base contrato driver em Londres. Açúcar Rússia, com base no mercado físico de Moscou. Açúcar China, com base no primeiro contrato bolsa de Zhengzhou. Açúcar Índia, com base no mercado spot de Nova Delhi

## Açúcar #16 Bolsa de Nova York

Contrato	Fechamento
Maio/22	36,6
Julho/22	36,55
Setembro/22	36,28
Novembro/22	36,3
Janeiro/23	36,25
Março/23	36,1
Maio/23	36,05
Julho/23	36
Setembro/23	34,3

## Expectativa de Preços Médios Para Açúcar Cristal com até 150 lcmsa Base Ribeirão Preto | 2021/22



**MERCADO FÍSICO DE ETANOL**

REGIÃO CENTRO-SUL - em litros e com impostos, exceto ICMS - PVU\* 27/04/22

	COMPRA R\$	Venda R\$	atual US\$	1 sem R\$	1 mês R\$	1 ano R\$
<b>São Paulo</b>						
<b>Anidro Combustível</b>						
Ribeirão Preto	3,98	4,02	0,8013	2,50	2,26	2,24
Araçatuba	3,96	3,99	0,7973	2,48	2,24	2,08
Paulínia	4,04	4,07	0,8134	2,56	2,32	2,16
<b>Hidratado Combustível (com impostos, menos o ICMS)</b>						
Ribeirão Preto	3,68	3,69	0,7418	2,18	1,98	1,93
Araçatuba	3,70	3,72	0,7441	2,14	1,83	1,94
Paulínia	3,83	3,85	0,7707	2,24	2,02	1,96
<b>Paraná ( com impostos)</b>						
Anidro	3,98	4,00	0,8013	2,50	2,26	2,10
Hidratado	4,25	4,27	0,8556	2,55	2,25	2,20

\*PVU - Posto Veículo Usina

**ÍNDICE ESALQ - CENTRO-SUL - SEMANAL**

(em litros sem impostos, exceto ICMS - PVU)

entre 18/04 e 22/04

	atual	US\$	1 Sem	var.
<b>São Paulo</b>				
Hidratado Combustível [1]	3,8401	0,8191	3,8366	0,09
Anidro Combustível [2]	4,2295	0,9022	4,0838	3,57
Outros Fins Hidratado	3,9919	0,8521	3,9919	0,00
<b>Indicador Diário Paulínia - R\$/metro cúbico</b>			<b>Spread Anidro [2] x Hidratado [1] (%)</b>	10,14%
<b>Hidratado Esalq</b>	atual	anterior	Var.(%)	
Paulínia/SP	3.558,50	3.673,00	-3,12	

**REGIÃO NORDESTE - em litros - (com impostos exceto ICMS com 25%)**

	COMPRA R\$	VENDA R\$	COMPRA R\$	VENDA R\$	
<b>Alagoas</b>					
Anidro Combustível	4,35	4,40	Anidro	4,32	Anidro
Hidratado Combustível	4,05	4,08	Hidratado	4,00	4,35
<b>Pernambuco</b>					
Anidro Combustível	4,30	4,35	Anidro	4,32	4,37
Hidratado Combustível	4,00	4,05	Hidratado	3,14	3,17
<b>Goiás</b>	Anidro Int.	Anidro Ext.	Hidratado Int.	Hidratado Ext.	SP   MG
	3,98	4,03	4,33	4,13	NE
					4,13

**CBOT - ETANOL - US\$ cents por galão**

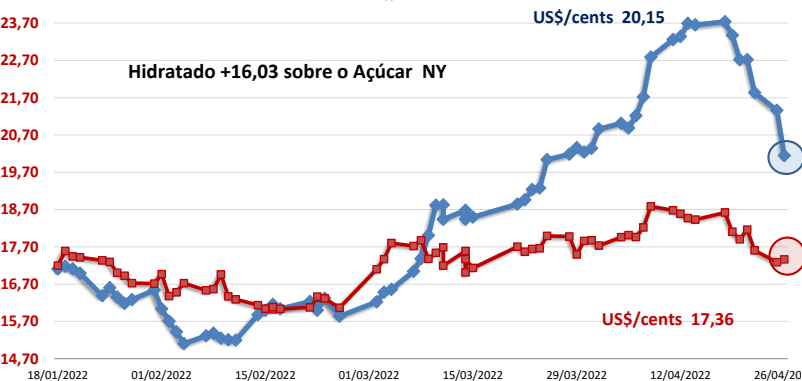
	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>27/04/22</b>					
Vencimento					
Abril/22	2,638			2,638	-0,75
Maio/22	2,748			2,748	-1,52
Junho/22	2,740			2,740	-3,00
Julho/22	2,715			2,785	-2,51

**OUTROS COMBUSTÍVEIS**

	FECH.	MÍN	MÁX	ANT.	VAR. (%)
<b>ICE FUTURES NY - PETRÓLEO - barril (WTI)</b>					
Abril/22	100,68	98,65	101,53	100,63	0,26
Maio/22	99,21	97,30	100,01	98,99	0,26
<b>ICE FUTURES NY- GASOLINA - US\$ por galão</b>					
Março/22	3,4565	3,3251	3,4780	3,3388	3,52
Abril/22	3,4189	3,2940	3,4358	3,3110	3,25
<b>LONDRES ICE - PETRÓLEO - barril tipo Brent</b>					
Abril/22	104,88	103,00	105,98	104,61	0,25
Maio/22	103,72	101,95	104,87	103,52	0,19

**Arbitragem Hidratado X Açúcar NY**

Preço do Etanol Hidratado com base em Ribeirão Preto no mercado interno brasileiro contra a cotação do açúcar bruto de Nova York com base no contrato driver. Ambos em PVU e em US\$/cents

**Análise Mercado de Etanol****Competitividade segue perdida em todos os estados brasileiros; Unica atualiza dados na quinta-feira; Sinais de demanda fraca no radar**

O mercado físico de etanol teve uma quarta-feira de preços mais baixos sobre o biocombustível negociado ao longo do Centro-Sul e Centro-Oeste do país. O destaque do dia foi a atualização de dados da ANP quanto a competitividade do hidratado frente a gasolina. Entre a semana retrasada e a passada, em GO, a relação de preço saiu de 69,0% para 71,0%. Já no MT ela saiu de 70,1% para 72,5% enquanto que em MG ela saiu de 71,5% para 74,4%. Em SP ela saiu de 72,7% para 76,5% enquanto que no PR ela saiu de 75,6% para 78,9%. A expectativa da SAFRAS & Mercado é que até o fim da primeira metade de maio os dados de competitividade se mantenham saturados. Mesmo com as quedas de preços nas usinas, há o represamento dos estoques formados a preços mais altos das distribuidoras, o que manterá esta situação aparentemente contraditória no mercado. A medida que estes estoques intermediários forem escoados, e novos a preços mais baixos forem formados, os níveis de competitividade voltarão a ser retomados pelo hidratados, mas só depois da primeira quinzena de maio. O mercado também está no aguardo dos dados quinzenais da Unica relativos a primeira metade de abril os quais devem trazer queda na demanda de hidratado, como reflexo do quadro de falta de competitividade observado desde o início de abril. A expectativa da SAFRAS & Mercado é de vendas na faixa de 1,2 bilhão de litros em abril e de 1,1 bilhão em maio. O avanço da colheita em meio ao clima seco e sem chuvas beneficia o rápido crescimento sazonal da oferta, formando um vetor forte de pressão negativa aos preços que se manterá vigente até o final de julho quando a moagem sair de seu ápice.

Neste contexto o hidratado em Ribeirão Preto em queda de 3,41% a R\$ 4,25 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,30 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,20. O anidro na mesma localidade sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Paraná hidratado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Goiás, vendas de hidratado para fora do estado em queda de 2,36%, mas nominal e equivalente a R\$ 4,13 o litro com usinas tentando vender a R\$ 4,15 o litro e sem indicação de compra de distribuidoras. Hidratado para dentro do estado em queda de 1,59%, mas nominal e equivalente a R\$ 4,33 com usinas tentando vender a R\$ 4,35 o litro e sem indicação por parte de distribuidoras.

Anidro para dentro do estado sem indicação tanto de usinas quanto de distribuidoras. Para fora do estado anidro também sem referências tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Minas Gerais hidratado em queda de 7,95% a R\$ 4,05 o litro, com usinas pedindo R\$ 4,10 e distribuidoras tentando comprar a R\$ 4,00. Anidro no mesmo estado sem indicação de preços, tanto de usinas quanto de distribuidoras. No Mato Grosso do Sul hidratado sem indicação de preços tanto de usinas quanto de distribuidoras. Em Paulínia hidratado em queda de 2,25% a R\$ 4,35 o litro com usinas pedindo R\$ 4,40 e distribuidoras ofertando R\$ 4,30.

**CONVERTIBILIDADE E COMPARATIVO****ETANOL E AÇÚCAR (BASE VHP)**

	Anidro	Hidratado
Preço (Spot) (1) R\$/L	3,9800	4,2500
PIS (1)	0,02338	0,02338
Cofins (1)	0,10752	0,10752
ICMS	0,00%	13,3%
Base (s/imposto)	3,8491	3,6091
Etanol H/A (2)	-	3,7450
Conversão (VHP) (a)	115,01	116,78
Preço Açúcar VHP(b)	#VALOR!	#VALOR!
Diferença (a/b)	#VALOR!	#VALOR!
Conversão (Branco)	115,47	117,25
(1) Com Impostos ao produtor		
(2) Conversão de etanol hidratado em anidro		
(a) Etanol convertido em VHP (R\$/50 kg)		
(b) Preço açúcar VHP (PVU)		